

Dos Eneros S.A.

Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al período iniciado el 1° de
enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de
2024

Dos Eneros S.A.

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024

Contenido

Informe de compilación

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado

Estado de Resultados Intermedio Consolidado

Estado de Resultado Integral Intermedio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Informe de compilación

Señores
Dos Eneros S.A.

Hemos compilado los estados financieros intermedios consolidados de propósito especial de Dos Eneros S.A. que se adjuntan basados en la información que ustedes nos han proporcionado. Dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024 y el estado del resultado integral, (incluye el estado de resultados del período, por función de gasto y otros resultados integrales) por el período comprendido entre el 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024 y el acumulado entre el 1° de mayo de 2023 y el 31 de marzo de 2024, el estado de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período intermedio finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Hemos realizado la compilación de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 (NISR 4410), "Compromisos de compilación de información" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Hemos aplicado nuestros conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, con las especificidades establecidas en la Nota 2 y 3. Hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, incluyendo principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado.

Los estados financieros de propósito especial y la exactitud e integridad de la información utilizada para compilarlos son de vuestra responsabilidad.

Dado que el trabajo de compilación realizado no es un trabajo de aseguramiento, no estamos obligados a verificar la exactitud e integridad de la información que nos han proporcionado para compilar estos estados financieros. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni conclusión de revisión acerca de si los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay y normas de presentación establecidas por la Auditoría Interna de la Nación.

5 de junio de 2024



María Liliána Santos
Socia, Deloitte S.C.
Contadora Pública
CJPPU 55.166



Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado al 31 de marzo de 2024

Dólares estadounidenses

		USD	
	Notas	31/03/2024	30/04/2023
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3.881.229	2.284.353
Inversiones temporarias		11.135.860	9.975.547
Créditos por ventas	5.1	1.259.151	10.419.813
Otros créditos	5.2	798.141	910.896
Otros activos financieros	5.3	11.767.491	7.916.950
Activos con vinculadas	5.4	139.602	75.614
Inventarios	6	165.329	305.603
Total Activo Corriente		29.146.803	31.888.776
Activo No Corriente			
Créditos con subsidiarias	5.4	1.625	1.625
Otros activos financieros	5.3	5.568.849	4.493.134
Propiedad, planta y equipo	7	1.706.878	1.612.162
Total Activo No Corriente		7.277.352	6.106.921
TOTAL ACTIVO		36.424.155	37.995.697
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	8.1	1.028.341	6.283.509
Deudas diversas	8.2	909.983	575.420
Deudas con vinculadas	8.3	2.484.980	3.398
Total Pasivo Corriente		4.423.304	6.862.327
TOTAL PASIVO		4.423.304	6.862.327
PATRIMONIO			
Capital	9		
Capital integrado		6.166.382	6.166.382
Aportes a capitalizar			
Aportes a capitalizar		2.225.000	2.225.000
Reservas			
Reserva Legal		988.783	988.783
Ajustes al patrimonio			
Resultado por tenencia		94.374	-
Resultados			
Resultados Acumulados		21.753.205	19.025.617
Resultado del Ejercicio		748.305	2.727.588
TOTAL PATRIMONIO CONTROLADORA		31.976.049	31.133.370
Interes Minoritario		24.802	
TOTAL PATRIMONIO		32.000.851	31.133.370
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		36.424.155	37.995.697

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

1/22

DOS ENEROS S.A.

Estado de Resultados Intermedio Consolidado por el período 01/5/2023 - 31/03/2024

Dólares estadounidenses

	<u>Notas</u>	USD	
		<u>01/5/2023 - 31/03/2024</u>	<u>01/5/2022 - 31/03/2023</u>
Ingresos operativos	11	5.919.462	23.944.062
Costos operativos	12	(5.635.841)	(21.304.243)
Resultado bruto		283.621	2.639.819
Gastos de Adm y Vtas	12	(1.777.240)	(1.274.519)
Resultados financieros	13	1.648.753	51.704
Resultados diversos	14	904.957	513.832
Resultado antes de impuesto a la renta		1.060.091	1.930.836
Impuesto a la Renta		(286.984)	156.301
Resultado del período		773.107	2.087.137
Resultado atribuible a controladora		748.305	
Resultado atribuible a NO controladora		24.802	

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto



Deloitte S.C.

2/22

DOS ENEROS S.A.

Estado de Resultados Intermedio Consolidado
por el período 01/01/2024 - 31/03/2024

Dólares estadounidenses

		USD	
	Notas	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023
Ingresos operativos	11	1.847.077	6.204.414
Costos operativos	12	(1.716.458)	(4.283.847)
Resultado bruto		130.619	1.920.567
Gastos de Adm y Vtas	12	(317.430)	(157.259)
Resultados financieros	13	576.252	946.030
Resultados diversos	14	271.880	(10.367)
Resultado antes de impuesto a la renta		661.321	2.698.971
Impuesto a la Renta		(4.672)	(71.755)
Resultado del período		656.649	2.627.216
Resultado atribuible a controladora		634.015	
Resultado atribuible a NO controladora		22.634	

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024
se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C. 3/22

DOS ENEROS S.A.

Estado del Resultado Integral Intermedio Consolidado
por el período 01/5/2023 - 31/03/2024

Dólares estadounidenses

	USD	
	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Resultado del período	773.107	2.087.137
Otros resultados integrales		
Resultado por tenencia	94.374	19.601
Otros resultados integrales del período	94.374	19.601
Resultado Integral del período	867.481	2.106.738
Resultado atribuible a controladora	842.679	
Resultado atribuible a NO controladora	24.802	

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024
se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C. 4/22

DOS ENEROS S.A.

Estado del Resultado Integral Intermedio Consolidado
por el período 01/01/2024 - 31/03/2024

Dólares estadounidenses

	USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023
Resultado del período	656.649	2.627.216
Otros resultados integrales		
Resultado por tenencia	(231.186)	7.332
Otros resultados integrales del período	(231.186)	7.332
Resultado Integral del período	425.463	2.634.548
Resultado atribuible a controladora	402.829	
Resultado atribuible a NO controladora	22.634	

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024
se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C. 5/22

DOS ENEROS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado por el período 01/5/2023 - 31/03/2024

Dólares estadounidenses

	USD	
	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Resultado del Período	773.107	2.087.137
Ajustes al resultado del ejercicio:		
Resultado por tenencia	94.374	213.180
Resultado por tenencia de inversiones	5.946.781	88.704
Amortizaciones	(56.400)	100.780
Diferencia de cambio	(7.107.094)	(296.034)
	(349.232)	2.193.767
Variación de rubros operativos		
Créditos comerciales	9.160.662	1.219.046
Otros créditos	112.755	(779.521)
Otros activos financieros	-	-
Bienes de cambio	140.274	78.517
Activos con vinculadas	(63.988)	(14.196)
Inversiones en otras empresas	-	(6.634.033)
Créditos con Subsidiarias	-	-
Otros créditos No corrientes	-	(5.764.704)
Otros activos financieros No corrientes	-	-
Deudas comerciales	(5.255.168)	3.461.768
Deudas diversas	334.563	(713.100)
Deudas con vinculadas	2.481.582	3.001
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades operativas	6.561.448	(6.949.455)
Flujo de efectivo proveniente de inversiones		
Adquisición de activo fijo	(38.316)	(1.705.977)
Adquisición de activos financieros	(4.926.256)	-
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de inversión	(4.964.572)	(1.705.977)
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento		
Aportes de accionistas	-	-
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades financieras	-	-
Aumento/Disminución del flujo neto de disponibilidades	1.596.876	(8.655.432)
Efectivo al inicio del ejercicio	2.284.353	11.811.482
Efectivo al final del ejercicio	3.881.229	3.156.050

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

6/22

DOS ENEROS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado
por el periodo 01/5/2023 - 31/03/2024
Dólares estadounidenses

	Nota	Capital Integrado	Aportes de capital	Reserva legal	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio controladora	Interés Minoritario	TOTAL PATRIMONIO
ECP por el periodo 01.05.2022 al 31.03.2023									
Saldos al 30 de abril de 2022	9	6.166.382	2.225.000	772.039	1.571	19.243.292	28.408.284		28.408.284
Movimientos del periodo finalizado el 31 de marzo del 2023									
Reserva legal		-	-	217.673		-217.673	-		-
Resultado por tenencia		-	-	-	19.601	193.580	213.181		213.181
Resultados acumulados subsidiarias		-	-	-	-	-	-		-
Resultado del periodo		-	-	-	-	2.087.137	2.087.137		2.087.137
Saldos al 31 de marzo de 2023		6.166.382	2.225.000	989.712	21.172	21.306.336	30.708.602	-	30.708.602
ECP por el periodo 01.05.2023 al 31.03.2024									
Saldos al 30 de abril de 2023	9	6.166.382	2.225.000	988.783	-	21.753.205	31.133.370		31.133.370
Movimientos del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Reserva legal		-	-	-	-	-	-		-
Resultado por tenencia		-	-	-	94.374,00	-	94.374,00		94.374
Resultados acumulados subsidiarias		-	-	-	-	-	-		-
Resultado del periodo		-	-	-	-	748.305,00	748.305,00	24.802	773.107
Saldos al 31 de marzo de 2024		6.166.382	2.225.000	988.783	94.374	22.501.510	31.976.049	24.802	32.000.851

Las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

 Deloitte S.C. 7/22

Dos Eneros S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31 de marzo de 2024.

Nota 1 – Información básica de la empresa

1.1 Naturaleza jurídica y accionista

Dos Eneros S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones al portador, domiciliada en Victor Soliño 349 piso 16, Montevideo - Uruguay. Su único accionista es Milicic S.A., sociedad argentina.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 30 de abril.

1.2 Actividad de la Sociedad

Tiene como objeto principal realizar inversiones en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero, y como objeto secundario realizar y administrar todo tipo de actividades de inversión en títulos, bonos, vales, cédulas, debentures, letras, documentos análogos, derivados e instrumentos financieros de cualquier tipo, en el país o en el exterior, por cuenta propia.

1.3 Fincon Milfin XXI, SL

Fincon Milfin XXI, SL es una sociedad española de la cual Dos Eneros S.A. posee el 100% del capital accionario. El objeto de esta es ser el vehículo de inversiones en instrumentos financieros. Estos instrumentos eran parte del portafolio de Dos Eneros S.A. hasta octubre de 2019, los cuales se fueron transfiriendo a Fincon Milfin XXI, SL durante el periodo de agosto a octubre de 2019.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 31 de diciembre.

1.4 Safecons, LLC

Safecons, LLC es una sociedad estadounidense cuyo único propietario es Dos Eneros S.A. Dicha sociedad fue adquirida a fines del año 2018 y al momento no se ha integrado su capital contractual, encontrándose la misma sin actividad.

1.5 Milicic Uruguay S.A. (ex Colprem S.A.)

Milicic Uruguay S.A. es una sociedad uruguaya de la cual Dos Eneros S.A. posee el 100% del capital accionario. El objeto de esta es la prestación de servicios de ingeniería y arquitectura en obras de gran porte.

Con fecha 12 de agosto de 2019, la Sociedad firmó acuerdos comerciales con Cuecar S.A. y Tile Forestal S.A. (conocido también como "UPM") para la preparación de las tierras para la instalación de la planta de celulosa finlandesa UPM.

Adicionalmente, con fecha 25 de septiembre de 2020, la Sociedad (junto a Gomifel Company S.A., parte vinculada) firmó un acuerdo comercial con Blanvira S.A.

Con el objetivo de cumplir con los contratos pactados, se firmó un contrato de comodato de equipos con la empresa de grupo Milicic S.A., la cual tiene como objeto el uso de los equipos necesarios para la realización de las obras referidas en los contratos firmados entre ambas empresas mencionadas anteriormente.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

8/22

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, el 31 de julio de 2020, se resuelve cambiar el nombre de la Sociedad Colprem S.A a "Milicic Uruguay S.A.". El mismo quedó efectivo a partir del 8 de marzo de 2021, fecha en la cual se finalizaron las publicaciones en el diario oficial.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 31 de octubre.

1.6 Gomifel Company S.A.

La incorporación de Gomifel Company S.A. se hizo con fecha 16 de junio de 2020 con un capital integrado de \$ 12.000. La sociedad es usuaria de zona franca.

Con fecha 25 de septiembre de 2020, la Sociedad (junto a Milicic Uruguay S.A., parte vinculada) firmó un acuerdo comercial con Blanvira S.A. (conocido también como "UPM") para la preparación de las tierras para la instalación de una planta de celulosa de dicho grupo (UPM) en el departamento de Durazno de la República Oriental del Uruguay.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 31 de octubre.

1.7 Milicic Perú S.A.C.

El 1° de marzo de 2021, se decide adquirir el 99,98 % del capital accionario de la empresa Milicic Perú S.A.C., por el precio de 5.399 Soles (USD 1.480,51).

Al 31 de marzo de 2022, se realizó una integración de capital, pasando a ser el mismo de USD 136.950,11. El 28 de febrero de 2023, se realizó una nueva integración de capital, pasando a ser el mismo de USD 2.371.808,82.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 31 de diciembre.

1.8 Blue Lake Investments S.A.

El 24 de mayo de 2021, se decide integrar 1 acción de la empresa Blue Lake Investments S.A., empresa constituida en Asunción, Paraguay, por el valor de USD 14,78. A su vez, se adquiere un certificado provisional de acciones por el valor de Gs 2.800.000.

A los 15 días del mes de setiembre de 2022 se constituye un consorcio entre las empresas Blue Lake Investments S.A., TOCSA S.A. y Empresa constructora minera paraguaya Sociedad Anónima (Ecompa S.A.) a los efectos de la ejecución de las obras denominadas PARACEL PROJECT – IPPR 046 – Suministros y servicios para obras de infraestructura, situada en el municipio de Paso Horqueta, Paraguay. El consorcio se denominó "MILICIC – TOCSA – ECOMPA. Blue Lake Investments S.A. mantendrá el 51% de la participación de dicho consorcio.

Al 06 de diciembre de 2023, se realizó una integración de capital por USD 58.002.

El cierre de ejercicio económico de la sociedad es el 31 de diciembre.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido elaborados acorde a normas contables adecuadas en Uruguay según lo dispuesto en los Decretos 291/014, 372/015, 124/011, 408/016.

El Decreto 291/014 prescribe los estándares contables para sociedades anónimas cerradas. De acuerdo con la opción establecida en el artículo 7 de ese decreto, la Sociedad ha adoptado el marco normativo establecido en el Decreto 124/011, el cual establece la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y traducidas al idioma español.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto



Deloitte S.C.

9/22

La presente información financiera intermedia consolidada no incluye toda la información que requieren las NIIF para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros prevista por la NIC 34, siendo exclusivamente formulados a los efectos de ser considerados dentro del proceso de consolidación del Grupo. Por lo tanto, los estados financieros intermedios consolidados deberán ser leídos conjuntamente con los estados financieros por el ejercicio finalizado el 30 de abril 2023, lo cuales fueron preparados de acuerdo a Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

2.2 Criterios generales de valuación

Los estados financieros consolidados del grupo se preparan en dólares estadounidenses, moneda funcional de la sociedad y se presentan al cierre de su ejercicio económico en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay solo a efectos locales.

Los presentes estados financieros consolidan información de Dos Eneros S.A. y de sus subsidiarias Fincon Milfin XXI, SL, Milicic Uruguay S.A., Gomifel Company S.A., Milicic Perú S.A.C y Blue Lake Investments S.A., en el entendido de que las mismas se encuentran bajo el control de Dos Eneros S.A.

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo la metodología prescripta por la NIIF 10 (*"Estados Financieros Consolidados"*).

De acuerdo con la misma, deben ser aplicados los siguientes procedimientos:

- Eliminación de:
 - Ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas entre las entidades del Grupo.
 - Activos y pasivos entre dichas entidades.
- Ajuste en el valor de los bienes y servicios comercializados entre las compañías.
- Exposición de participaciones de no controladores en las subsidiarias.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros de Dos Eneros S.A. es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para Dos Eneros S.A.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes en nuestro país, Dos Eneros S.A. debe utilizar como moneda de presentación el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a peso uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- Los activos y pasivos se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre.
- Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio.
- Todas las diferencias de cambio surgidas por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del ejercicio, se reconocerán en otros resultados integrales.
- Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos.
- A los efectos de la presentación, al cierre de su ejercicio económico, del Estado de Flujos de Efectivo en pesos uruguayos, los flujos de efectivo se convierten a pesos uruguayos aplicando un tipo de cambio promedio del ejercicio.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados requiere por parte de la dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 10/22

la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de Diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios: el efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados. O sea, se registra en forma prospectiva.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultado Integral Consolidado, convertidas a pesos uruguayos aplicando el criterio establecido en la Nota 2.3.

3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

Para la preparación del “Estado de Flujos de Efectivo” del ejercicio que se informa, se definió fondos efectivo y equivalentes al efectivo.

T/C al 30/04/2023; USD 1 = \$ 38,783

T/C al 30/04/2023, EUR 1 = USD 1,1017

T/C al 31/03/2024; USD 1 = \$ 37,552

T/C al 31/03/2024, EUR 1 = USD 1,0822

3.3 Activos financieros

Clasificación y medición de los activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Sociedad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

11/22

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

La sociedad Fincon Milfin XXI, SL posee inversiones en renta fija en un banco del exterior, fueron consideradas a los efectos de estos Estados Financieros como medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, optando por los criterios de reconocimiento de ingresos y egresos asociados previstos en la NIIF 9 de Instrumentos financieros.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los créditos comerciales, préstamos y otros créditos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable que no cotizan en un mercado activo son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. Estos son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses es reconocido mediante la aplicación del método del interés efectivo, excepto para aquellos créditos de corto plazo para los cuales el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Baja en cuentas de un activo financiero

Un activo financiero se da de baja sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, diferentes de aquellos que son contabilizados al valor razonable con cambio a resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro a fecha de cierre de balance. Se registra una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más sucesos que hayan ocurrido con posterioridad al reconocimiento inicial, que representen una disminución en el flujo de fondos esperado.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

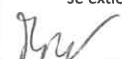
Con respecto a las cuentas comerciales por cobrar, la Gerencia ha estimado las pérdidas de crédito esperadas en base a un modelo "simplificado" que se basa en el historial de incobrabilidad y de las perspectivas futuras de recuperabilidad. Asimismo, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre, a los efectos de revisar su estimación.

3.4 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

 Deloitte S.C. 12/22

El costo de los inventarios corresponde al costo de adquisición e incluye los gastos incurridos en la adquisición de inventarios y la transformación hasta su ubicación y condición actual. En el caso de los bienes elaborados y en proceso, el costo incluye un porcentaje apropiado de gastos indirectos basado en la capacidad normal de producción.

3.5 Propiedad, planta y equipo

Los ítems de Propiedades, planta y equipo se valúan a su costo histórico, menos sus depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a dejar el activo en su ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren. La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a los efectos de distribuir su costo durante la vida útil estimada de los bienes, a partir del mes en el cual el activo respectivo es colocado en las condiciones definitivas de uso, como sigue:

Equipo de transporte	5 años
Maquinaria y equipo de explotación	5 años
Equipos de cómputo	4 años
Equipos diversos*	5 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de computación	5 años

*Al 31 de Marzo de 2024 se trata de equipos celulares.

3.6 Préstamos recibidos de partes vinculadas

Los pasivos con partes vinculadas están presentados a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación reconocida en el Estado de resultado integral durante el período de financiamiento.

3.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos han sido computados a precio de venta y en base al criterio de avance de obra certificado por los clientes. El costo de los servicios prestados representa los importes que la Sociedad ha pagado o prometido pagar por concepto de materiales, mano de obra y otros insumos necesarios para la realización de los trabajos. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

Nota 4 – Efectivo y equivalente de efectivo

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
Bancos	1.863.126	2.164.364
Fondo Fijo	38.896	119.989
Inversiones T-BIL	1.979.207	
	3.881.229	2.284.353

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 13/22

Nota 5 – Créditos

5.1 Créditos por ventas

Los créditos comerciales se ajustan al siguiente detalle:

Nota 5.1 Créditos comerciales

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
<u>Corriente</u>		
Créditos por venta (Milicic Uruguay S.A)	90.229	3.603.104
Créditos por venta (Gomifel Company S.A.)	496	6.816.709
Consorcio Milicic - Toca - Ecomipa - Usuario de Z	1.168.426	-
Total Corriente	1.259.151	10.419.813
Total Créditos comerciales	1.259.151	10.419.813

5.2 Otros créditos

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
<u>Corriente</u>		
IVA crédito fiscal	411.941	384.867
Anticipo ICOSA	652	206
Intereses a cobrar USD	90.627	-
IRAE a Pagar	-	-
Anticipo IP	34.905	52.933
Certificados de crédito	-	277.788
Anticipos a proveedores	93.040	8.241
Anticipos al personal	-	18.344
Otros créditos	46.848	140.524
Depósito en garantía por alquileres	-	27.993
IVA Compras	16.967	-
Crédito Fiscal	103.161	-
Total Corriente	798.141	910.896
Total Otros Créditos	798.141	910.896

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 14/22

5.3 Otros activos financieros

La sociedad realizo inversiones en depósitos a plazo fijo, bonos y otros instrumentos financieros, los cuales al 31/03/2024 ascienden a:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
Bonos - ITAU	6.391.538	5.108.697
Bonos - Santander	5.375.953	2.808.253
Total Corriente	11.767.491	7.916.950
Bonos - ITAU	719.509	709.742
Acciones - ITAU	834.108	526.709
Bonos - Santander	1.729.766	3.256.683
Certificado de depósito	2.115.685	
Plazo fijo USD	169.781	
Total No Corriente	5.568.849	4.493.134
Total Otros activos financieros	17.336.340	12.410.084

5.4 Créditos con vinculadas

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
<u>Corriente</u>		
Prestamos Milicic S.A.	44.836	987
Prestamos Lifenur	25.584	19.635
Prestamos Codirel	68.254	54.992
Cuenta con Accionista	928	-
Total Corriente	139.602	75.614
<u>No Corriente</u>		
Cuentas a cobrar USD - Safecons	1.625	1.625
Total No Corriente	1.625	1.625
Total Créditos con vinculadas	141.227	77.239

Las cuentas a cobrar con Safecons, corresponden a los honorarios pagos a la empresa encargada de gestionar la puesta en marcha de dicha empresa. Cuando la empresa Safecons quede finalmente constituida, empezando a operar, se cobrará dicha partida a Safecons.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 15/22

Nota 6 – Inventarios

Los inventarios se ajustan al siguiente detalle:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
Insumos y repuestos	12.226	268.331
Combustibles	-	19.242
Lubricantes	6.043	18.030
Inventarios	147.060	
Total Corriente	165.329	305.603
Total Inventarios	165.329	305.603

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 16/22

Nota 7 – Propiedad, Planta y Equipo

	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipo de cómputo	Equipos diversos	Muebles y útiles	Equipos de comunicación	Total
<i>Saldos al 1° de mayo de 2022</i>	213.978	15.432	6.709	804			236.923
Altas	-	1.704.266	1.711	-			1.705.977
Bajas	-	-	-	-			-
<i>Saldos al 30 de abril de 2023</i>	213.978	1.719.698	8.420	804			1.942.900
Altas	-	-	1.670	16.420	4.416	4.898	27.404
Bajas o reclasificaciones	(213.978)	(15.432)	10.912	(411)		411	(218.498)
<i>Saldos al 31 de marzo de 2024</i>	-	1.704.266	21.002	16.813	4.416	5.309	1.751.806
<i>Saldos al 1° de mayo de 2022</i>	(213.978)	(15.432)	(457)	(91)			(229.958)
Bajas	-	-	-	-			-
Amortización	-	(98.900)	(1.722)	(158)			(100.780)
<i>Saldos al 30 de abril de 2023</i>	(213.978)	(114.332)	(2.179)	(249)	-	-	(330.738)
Bajas	213.978	15.432	-	-			229.410
Amortización	-	59.361	(2.794)	31		(198)	56.400
<i>Saldos al 31 de marzo de 2024</i>	-	(39.539)	(4.973)	(218)	-	(198)	(44.928)
<i>Saldos al 30 de abril de 2023</i>	-	1.605.366	6.241	555	-	-	1.612.162
<i>Saldos al 31 de marzo de 2024</i>	-	1.664.727	16.029	16.595	4.416	5.111	1.706.878

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

[Firma]

Deloitte S.C. 17/22

Nota 8 – Deudas

8.1 Deudas comerciales

Las Deudas comerciales se ajustan al siguiente detalle:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
<u>Corriente</u>		
Proveedores	987.425	6.283.509
Otros	40.916	-
Total Corriente	1.028.341	6.283.509
Total Deudas comerciales	1.028.341	6.283.509

8.2 Deudas diversas

Las Deudas diversas se ajustan al siguiente detalle:

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
<u>Corriente</u>		
Pasivos fiscales	22.268	159.876
Retribuciones al personal y cargas sociales	417.938	315.809
Anticipos de clientes	376.240	99.735
Provisiones	93.537	-
Total Corriente	909.983	575.420
Total Deudas diversas	909.983	575.420

8.3 Deudas con vinculadas

Las Deudas con vinculadas se ajustan al siguiente detalle.

	USD	
	31/03/2024	30/04/2023
Milicic S.A. *	2.484.980	3.398
Total Corriente	2.484.980	3.398
Total Deudas con vinculada:	2.484.980	3.398

*Milicic S.A. corresponde al accionista de la empresa Dos Eneros, empresa constituida en Argentina.

El Informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 18/22

Nota 9 — Patrimonio

En relación a Dos Eneros S.A. el 20 de diciembre de 2013 se reúne la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que resuelve aprobar un aumento del capital social e integrado de la sociedad, a través de la capitalización de un aporte del único accionista de la sociedad.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2013, se expone un importe a capitalizar en pesos uruguayos de \$ 62.574.860,00 que corresponden a la integración efectiva de aportes de accionistas por US\$ 2.916.834,94.

La capitalización fue aprobada por la AIN el día 10 de octubre del 2017, quedando plasmada en el balance el 31 de marzo de 2018.

Al 26 de junio de 2014 se reúne la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que resuelve aprobar un aumento del capital social llevándolo a \$ 250.000.000 y un aumento de capital integrado a través de la capitalización de un aporte del único accionista de la sociedad por USD 3.245.000, los cuales equivalen a \$ 74.132.025, y ajustes al patrimonio por \$ 4.719.395.

El aumento de capital social e integrado fue aprobado por la AIN el día 6 de noviembre del 2020.

Con fecha 8 de enero de 2015 se reciben nuevos aportes por un monto total de USD 2.225.000 equivalente en pesos uruguayos a \$ 53.893.950. Este importe se encuentra en trámite de aplicación en la Auditoría Interna de la Nación.

A la fecha del presente informe la Sociedad mantiene inversiones en las empresas Fincon Milfin XXI, Milicic Uruguay S.A., Gomifel Company S.A, Milicic Perú S.A.C. y Blue Lake Investments S.A., las cuales han sido registradas en los Estados Financieros Separados de Dos Eneros S.A. de acuerdo al método de la participación establecido por la NIC 27 ("Estados Financieros Separados") y la NIC 28 ("Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos").

La cronología de aportes se detalla a continuación:

- El día 1 de abril de 2019 Lifenur S.A. transfiere el 100% de las acciones de Milicic Uruguay S.A. (ex Colprem S.A.) a Dos Eneros S.A. por un valor de \$ 174.000 (pesos uruguayos).
- El día 3 de abril de 2019, se reúne el Directorio de Dos Eneros S.A., con la comparecencia de todos sus integrantes, donde se resuelve realizar un aporte de capital en efectivo en la sociedad "Fincon Milfin XXI, S.L." por la suma total de USD 3.358,95 (equivalente a EUROS 3.000), lo que representa el 100% del capital de la sociedad. El día 16 de agosto de 2019, se reúne el Directorio de Dos Eneros S.A., con la comparecencia de todos sus integrantes, donde se resuelve realizar un aporte complementario por EUR 8.656.819 equivalente a USD 9.498.392,93.
- El día 16 de junio de 2020 se resuelve la adquisición de "Gomifel Company S.A." con un aporte de \$ 12.000 (pesos uruguayos).
- El 1° de marzo de 2021, se decide adquirir el 99,99 % del capital accionario de la empresa Milicic Perú S.A.C., por el precio de 5.399 Soles (USD 1.480,51). Al 31 de marzo de 2022 se realizó una nueva integración de capital, pasando a ser el mismo de USD 136.950,11. Al 28 de Febrero de 2023, se realizó una nueva integración de capital, pasando a ser el mismo de USD 2.371.808,82.
- El 24 de mayo de 2021, se decide integrar 1 acción de la empresa Blue Lake Investments S.A., empresa constituida en Asunción, Paraguay, por el valor de USD 14,78. A su vez, se adquiere un certificado provisional de acciones por el valor de Gs 2.800.000. Al 06 de diciembre de 2023, se realizó una integración de capital por USD 58.002.

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto



Deloitte S.C. 19/22

Nota 10 – Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera, es decir la moneda distinta a la funcional al 31 de marzo del 2024 es la siguiente:

ACTIVO	Equivalente US\$	\$	EURO	Soles	PYG
Disponibilidades	1.123.692	39.399.721	31.648	246.539	23.166.963
Otros créditos	613.838	6.123.695	-	1.681.171	78.180.300
Activos con vinculadas	975	37.592			
Total activo	1.738.505	45.561.008	31.648	1.927.710	101.347.263
PASIVO					
Deudas comerciales	7.942	306.212			
Deudas diversas	524.397	3.317.435	314.487	399.935	-
Deudas con vinculadas	-	-	-	-	-
Total pasivo	532.339	3.623.647	314.487	399.935	-
Posición Neta	1.206.166	41.937.361	(282.839)	1.527.775	101.347.263

Nota 11 - Ingresos operativos

Los ingresos operativos se reconocen de acorde a los avances que se realizan de las obras contratadas.

	USD		USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Ventas de servicios	1.847.077	6.204.414	5.919.462	23.944.062
Otros Ingresos Operativos	-		-	
	1.847.077	6.204.414	5.919.462	23.944.062

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

 Deloitte S.C. 20/22

Nota 12 - Egresos por naturaleza

a) Costos operativos

La variación correspondiente al periodo entre 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, así como el acumulado a dicha fecha, es el siguiente:

	USD		USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Retribuciones al personal y cargas sociales		(740.543)	(963.964)	(4.165.458)
Consumos	(221.428)	(825.563)	(789.437)	(3.177.277)
Alquiler de equipos	(220.158)	(1.070.004)	(968.722)	(4.561.821)
Servicios contratados	-	(1.176.326)	(1.068.560)	(4.226.671)
Hospedaje y atención al personal	-	(54.305)	(58.593)	(213.807)
Materiales y herramientas	(459.129)	(350.983)	(753.500)	(2.042.009)
Seguros de obra	(5.884)	4.373	(14.904)	(4.426)
Otros costos de obra	(843.190)	(70.496)	(961.761)	(2.912.774)
Amortizaciones	33.331	-	(56.400)	-
	(1.716.458)	(4.283.847)	(5.635.841)	(21.304.243)

b) Gastos de administración y ventas

La composición de los gastos de administración expuestos según su naturaleza, correspondiente al período entre 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, así como el acumulado a dicha fecha es el siguiente:

	USD		USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Gastos bancarios	(28.353)	(11.858)	(292.494)	(137.425)
Gastos generales	(190.023)	(191.897)	(545.350)	(363.074)
Gastos legales	-	-	-	-
Honorarios	(42.819)	(51.266)	(151.241)	(92.670)
Otros gastos	(18.974)	(8.407)	(18.974)	(8.431)
Impuestos	(1.463)	(1.635)	(326.452)	(597.588)
Impuesto al patrimonio	(35.770)	-	(372.849)	(66.906)
Instalaciones	-	4.256	-	1.236
Gastos de comercialización	(28)	103.548	(69.880)	(9.661)
	(317.430)	(157.259)	(1.777.240)	(1.274.519)

El informe fechado el 05 de junio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 21/22

Nota 13 - Resultados financieros

La composición de los resultados financieros expuestos según su naturaleza, correspondiente al período entre el 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, así como el acumulado a dicha fecha es el siguiente:

	USD		USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Res. por tenencia de inversiones	497.183	201.899	1.621.358	124.476
Intereses ganados	138.076	-	138.076	-
Ajuste de centavos				-
Diferencia de cambio	(39.810)	744.131	(91.484)	(72.772)
Otros egresos financieros	(19.197)		(19.197)	-
	576.252	946.030	1.648.753	51.704

Nota 14 - Resultados diversos

La composición de los resultados diversos expuestos según su naturaleza, correspondiente al período entre el 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, así como el acumulado a dicha fecha es el siguiente:

	USD		USD	
	01/01/2024 - 31/03/2024	01/01/2023 - 31/03/2023	01/5/2023 - 31/03/2024	01/5/2022 - 31/03/2023
Otros ingresos	271.880	(10.367)	904.957	513.832
Resultado por cierre contrato	-		-	
	271.880	(10.367)	904.957	513.832

Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad o que requieran su exposición en los presentes estados financieros intermedios consolidados.